

上海宝弘资产

ShangHai BaoHong Asset

上市公司股权投资专家

www.baohong518.com

大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-50592412、50590240

北京运营中心: 010-52872571、88551531

深圳运营中心: 0755-82944158、88262016

■大宗交易 | Block Trade |

## 机构席位频频上榜 QFII加仓蓝筹

秦洪

本周大宗交易市场持续放量,不仅是沪市主板,深市的中小板、创业板的大宗交易数量出现井喷。其中,云南锗业、闰土股份等更是出现了大小非竞相减持现象。受此影响,此类个股的股价走势也相对疲软。看来,行业的分歧使得大小非减持成为此类个股逆势调整的核心因素。如闰土股份所处的染料行业,环保治理力度加大,中间体面临着缺货的态势。故大小非一减持,就立马引起连锁反应,抛压持续不断。

不过,本周大宗交易亮点还在于机构专用席位及疑似合格境外机构投资者(QFII)席位的频频上榜。如瑞银证券上海花园石桥路营业部席位就持续出现在伊利股份、海通证券、上汽集团等个股的大宗交易信息中。有分析人士指出,该席位一直有QFII活跃,近期持续出现在蓝筹股的大宗交易信息中,显示出境外资金开始看好A股市场上的低估值蓝筹股,正在积极收集筹码。而且,沪港开通在即,不少蓝筹股的A股股价低于H股,通过沪港通的渠道,也可以积极进行套利。

### 重点个股点评

闰土股份(002440):公司是染料行业的排头兵之一,在近一两年来,得益于染料价格的持

续提升,公司业绩出现了大幅涨升的态势。但是,随着染料行业出现新的特征,比如说还原物供给端突然萎缩,使得染料,尤其是分散染料的业务发展出现了新的不确定性因素。因此,公司短线的业务发展面临着诸多不稳定因子。而大股东的减持也放大了市场的悲观预期,故在操作中,宜谨慎。

经纬纺机(000666):公司主营业务的纺机业务在劳动力成本大力涨升的大背景下,有一定的产业发展空间。不过,公司业务亮点更在于控股的中融信托,公司持有中融信托37.47%的股权,表决权比例为57.14%。该公司2014年1~6月净利润为11.08亿元。如此数据说明中融信托盈利能力强,发展趋势乐观。而且,公司大股东还对其H股提出要约,将全面收购H股股份,这也昭示着大股东认为公司的H股股价低估,从而对A股股价形成一定的倒逼能量,可跟踪。

长江电力(600900):公司主营三峡电站的水力发电业务,盈利能力稳定,现金获取能力强。而境外资本对现金流强的公司一直予以较高估值。所以,在沪港通的大背景下,不排除部分实力资金开始加仓长江电力。而且,长江电力还有向核电等非水电清洁能源领域发展的意向,也有收购长江上游电站的外延式扩张预期,所以,公司股价走势值得期待,可跟踪。

(作者系金百临咨询分析师)

本周大宗交易摘要									
沪市									
交易日期	证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买入营业部		卖出营业部		
2014-9-26	明泰铝业(601677)	10.62	300	3186	招商证券股份有限公司杭州绍兴公堤证券营业部	华泰证券股份有限公司温州和平北路证券营业部			
2014-9-26	宏源高科(600122)	5.15	480	2317.5	招商证券股份有限公司北京颐和园路证券营业部	招商证券股份有限公司北京颐和园路证券营业部			
2014-9-26	明泰铝业(601677)	10.62	300	3186	招商证券股份有限公司杭州绍兴公堤证券营业部	华泰君安证券股份有限公司南京太平门证券营业部			
2014-9-26	中信国安(601888)	36.42	255	9287.1	招商证券股份有限公司上海东方路证券营业部	招商证券股份有限公司西安高新二路证券营业部			
2014-9-26	中航电测(600737)	6.2	2000	12400	西南证券股份有限公司上海浦南路证券营业部	机构专用			
2014-9-26	中国国旅(601888)	36.42	130	4734.6	华泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	海通证券股份有限公司西安高新二路证券营业部			
2014-9-26	宏源高科(600122)	5.15	400	2060	招商证券股份有限公司北京颐和园路证券营业部	中信建投证券股份有限公司北京市东直门路证券营业部			
2014-9-26	华联天成(600410)	13.46	100	1346	招商证券股份有限公司上海中环路证券营业部	国盛证券有限责任公司北京北三环中路证券营业部			
2014-9-26	中国平安(601318)	41.69	360	15008.4	力和证券有限责任公司深圳笋岗东路证券营业部	国信证券股份有限公司深圳振华路证券营业部			
2014-9-25	国际油气(600759)	11.96	307	3671.72	长江证券股份有限公司总部	长江证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部			
2014-9-25	国际油气(600759)	11.96	445	5322.2	长江证券股份有限公司总部	国盛证券有限责任公司南昌物资大桥证券营业部			
2014-9-25	中国平安(601318)	42.51	145	6163.95	招商证券股份有限公司国际部	海通证券股份有限公司上海花园石桥路证券营业部			
2014-9-25	晋西车轴(600495)	11	730	8030	中国国际金融有限公司深圳福华一路证券营业部	兴业证券股份有限公司北京西直门北证券营业部			
2014-9-25	300077(510300)	2.44	3068	7498.19	中信证券股份有限公司广州临江大道证券营业部	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部			
2014-9-25	华联天成(600410)	14.36	100	1436	招商证券股份有限公司许昌建设路证券营业部	海通证券股份有限公司西安高新二路证券营业部			
2014-9-25	晋西车轴(600495)	11	724.4	7968.4	华泰证券有限责任公司上海西藏中路证券营业部	兴业证券股份有限公司北京西直门北证券营业部			
2014-9-25	中国国旅(601888)	37.73	250	9432.5	招商证券股份有限公司上海东方路证券营业部	海通证券股份有限公司西安高新二路证券营业部			
深市									
交易日期	证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买入营业部		卖出营业部		
2014-9-26	雅荣动力	18.5	262	4847	东方证券股份有限公司上海宝山区长江路证券营业部	东方证券股份有限公司上海宝山区长江路证券营业部			
2014-9-26	东旭光电	7.29	347	2529.63	招商证券股份有限公司上海浦东南路营业部	机构专用			
2014-9-26	海虹控股	22	99.99	2199.89	招商证券股份有限公司青岛山东路证券营业部	华泰证券有限责任公司上海西藏中路证券营业部			
2014-9-26	海虹控股	20.2	37.99	767.42	招商证券股份有限公司青岛山东路证券营业部	华泰证券有限责任公司上海西藏中路证券营业部			
2014-9-26	佛山照明	10.8	150	1620	招商证券股份有限公司广州临江大道证券营业部	长江证券股份有限公司佛山普宁二路证券营业部			
2014-9-26	佛山照明	10.8	128.69	1389.85	招商证券股份有限公司广州临江大道证券营业部	长江证券股份有限公司佛山普宁二路证券营业部			
2014-9-26	闽福发 A	9.63	1763	16977.69	中信证券股份有限公司北京阜成门大街证券营业部	华泰证券有限责任公司北京阜成门大街证券营业部			
2014-9-26	长春高新	96	40	3840	中信证券股份有限公司武汉汉东大街证券营业部	海通证券股份有限公司咸宁蒲门山路证券营业部			
2014-9-26	经纬纺机	13.56	400	5424	招商证券股份有限公司上海长海路证券营业部	机构专用			
2014-9-26	太钢不锈	3.3	100	330	中信建投证券股份有限公司北京南大一路路证券营业部	中信建投证券股份有限公司北京南大一路路证券营业部			
2014-9-26	五矿稀土	23.43	265.69	6225.09	招商证券股份有限公司青岛山东路证券营业部	华泰证券有限责任公司上海西藏中路证券营业部			
2014-9-26	五矿稀土	21.6	264.87	5721.21	招商证券股份有限公司青岛山东路证券营业部	华泰证券有限责任公司上海西藏中路证券营业部			
2014-9-26	方正电机	16.88	700	11816	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部	招商证券股份有限公司上海花园石桥路证券营业部			
2014-9-26	通射股份	7.26	100	726	招商证券股份有限公司上海黄浦区证券营业部	华泰证券股份有限公司濮阳建设路证券营业部			
2014-9-26	伊立浦	31.3	64.23	2010.43	华泰证券有限责任公司深圳蛇口招商路招商大厦证券营业部	平安证券股份有限公司广州体育东路证券营业部			
2014-9-26	美邦服饰	9.72	2600	25272	海通证券股份有限公司上海浦东新区路证券营业部	中国国际金融有限公司上海南京中路证券营业部			
2014-9-26	美邦服饰	9.72	2030	19731.6	光大证券股份有限公司宁波解放南路证券营业部	中国国际金融有限公司上海南京中路证券营业部			
万鹏/制表									

# 看好10月行情 关注低估蓝筹

调查显示,超半数投资者认为10月A股将继续上涨;1/4投资者看好低估值蓝筹股

谢祖平

近期上证指数在上行至2300点上方后出现宽幅震荡,日K线上数次出现中阴线,但是股指重心基本保持震荡中小幅上移的格局。尤其是上证指数月K线出现近年来少见的5连阳,同时市场成交量也始终维持在高位区域。不过,从国内经济数据看,虽然9月份汇丰公布中国制造业采购经理人指数(PMI)初值出现上升,但是国内全社会用电量、固定资产投资增速等多项数据并不理想,而且外围市场在连续上扬之后在高位出现剧烈波动。这些不利因素是否会影响A股投资者的信心呢?面对复杂的市场环境,国庆长假前后投资者如何应对呢?

此次联合调查分别从“上证指数月线5连阳,是否意味着牛市已经到来?”、“您对10月份行情有何看法?”、“您认为10月份上证指数的最高点可以达到多少?”、国庆长假将至,您会持股还是持币过节?”和“10月份您最看好以下哪个板块的投资机会?”5个方面展开,调查合计收到1170张有效投票。

### 10月行情预期乐观

观察上证指数月K线,股指在2000点附近震荡数月之后,今年5月份以来呈现出一路震荡上行的态势,尤其是今年7月份指数月涨幅达到7.48%。虽然9月份尚余两个交易日,但从目前股指涨幅看,9月份K线收阳已无太大悬念。这也意味着上证指数自2009年1月至7月的月K线7连阳之后,首次迎来月线5连阳。股指如此强势的表现,是否意味着后市行情仍将会有大的作为呢?

首先,关于“上证指数月线5连阳,是否意味着牛市已经到来?”的调查结果显示,选择“是”、“不是”和“说不清”的投票数分别为623票、365票和182票,所占投票比例分别为53.25%、31.20%和15.56%。从调查结果上看,三成的投资者并不认为牛市已经到来,认为牛市已到来的投资者超过五成,显然投资者对于后市看涨的情绪依然较高。

同时,关于“您对10月份行情有何看法?”的调查结果显示,选择“继续上涨”、“见顶回落”、“高位震荡”和“说不清”的投票数分别为600票、266票、289票和15票,所占投票比例分别为51.28%、22.74%、24.70%和1.28%。从该项调查结果看,认为10月份继续上涨的投资者比例超过五成,另外接近1/4的投资者认为高位震荡,而认为指数将见顶回落的比例只有略超过两成,很明显投资者对于10月份行情更为乐观。

结合两项调查结果看,虽然三成投资者认为目前牛市并未来临,但绝大多数投资者都认为10月份的行情不会走弱。

### 沪指目标2450点

值得注意的是,虽然近几个月股指重心保持着震荡上行的格局,但是从节

奏上看在今年2月份阶段高点2180点附近,去年9月份、12月份高点2250点附近以及去年5月份高点2330点附近,上证指数均遇到一定的阻力,股指出现阶段性的震荡走势。而去年2月份以及2012年3月份、5月份高点处在2450点一带,这是否意味着10月份指数压力也将2450点一带呢?

关于“您认为10月份上证指数的最高点可以达到多少?”的调查显示,其中选择“2400点”、“2450点”、“2500点”和“2500点以上”的投票数分别为304票、380票、236票和250票,所占投票比例分别为25.98%、32.48%、20.17%和21.37%。从调查结果上看,投资者对于10月份股指上行的高点在判断上存在着显著的差异,4个选项的投票比例上相差不大,但是相比之下认为2450点的投资者比例最高,超过三成。不难看出,虽然投资者总体上认为10月份股指具有进一步向上运行的空间,但是在运行的高度上出现分歧,尤其是股指若运行至前期高点2450点附近或将面临着压力。

### 持股过节占比近七成

通过上述几项调查结果,投资者对于后市A股行情普遍乐观,尤其是对于10月份股指上涨的情绪更是高涨,这是否意味着投资者操作上将主要以持股过节为主呢?

关于“国庆长假将至,您会持股还是持币过节?”的调查显示,选择“持股”和“持币”的投票数分别为813票和357票,所占投票比例分别为69.49%和30.51%。从结果上看,选择持股和持币的比例为7:3,多数投资者看好后市,并坚定地选择持股过节。不过,从2001年至2013年这13年的10月份上证指数表现看,8跌5涨,尤其是2001年至2005年连续5年的10月份股指均出现回落,而在2009年至2011年经历连续3年10月份上涨之后,2012年和2013年的10月份上证指数在长期震荡之后略有回落。那么,在国内经济面并没有大的起色情况下,随着今年10月份沪港通将正式起航,深港通也有望接力的情况下,新增资金推动A股今年10月收红还是值得期待的。

### 看好低估值蓝筹股

近期受银行、保险等权重指标股整理的影响,上证指数涨幅有限,但是盘中个股的炒作却未有明显的减弱,中国一重等低价大盘股、闽福发等航天军工股以及低价中小市值个股轮番受到市场资金炒作。此外,土地流转、核电、风能等概念题材也表现较为活跃。那么,究竟哪个品种能成为10月份的领涨品种呢?

关于“10月份您最看好以下哪个板块的投资机会?”的调查显示,选择“国企改革”、“军工股”、“低估值蓝筹股”、“券商股”、“外盘成长股”和

#### 一、10月份您最看好以下哪个板块的投资机会?

#### 二、上证指数月线5连阳,是否意味着牛市已经到来?

#### 四、您认为10月份上证指数的最高点可以达到多少?

#### 三、您对10月份行情有何看法?

#### 五、国庆长假将至,您会持股还是持币过节?

数据来源:大智慧投票箱

重组股”的投票数分别为220票、213票、296票、137票、165票和139票,所占投票比例分别为18.80%、18.21%、25.30%、11.71%、14.10%和11.88%。从调查结果上看,投资者对于10月份的“低估值蓝筹股”因为其具有的较高安全性以及沪港通等积极因素影响,获得近1/4的投资者看好,其次看好国企改革和军工股的投资者比例也接近两成。

### 风险控制不可或缺

笔者认为,当前国内经济面无法给

股市上涨提供支撑的情况下,大批上市公司通过定向增发等渠道大举并购互联网、手游、影视以及军工等市场想象力丰富的资产,从而带来上市公司市值的爆发性增长。股市所展现的赚钱效应使得A股普通投资者对于上涨的预期较为一致。尽管热炒个股的局面短期内难有实质性的转变,但我们也应该注意到,目前沪深A股中为数不少的上市公司无论从市盈率还是从总市值角度均已不低,一旦博重组失败,其面临的风险也不容忽视。故投资者在追涨的同时,风险控制意识也不可或缺。

就上证指数短期走势来看,投资者不妨继续留意20日均线 and 30日均线的支撑力度。

# 突破长期下降趋势 A股牛市呼之欲出

黄文龙

本周大盘指数震荡走高。周二,在9月汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)初值达到50.5,超出市场预期的利好推动下,上证指数在20日均线附近止跌回升强势上拐,再创新近期新高。这说明本轮反弹行情还远未结束,或将演变成整体反转行情,而个股还将继续保持活跃。

我们认为,在经济转型的背景下,受稳增长政策加码等利好因素刺激,上证指数将维持震荡向上的走势。同时,中小板指数、创业板指数近期创出历史天量,后市将继续保持高度活跃。

近两个月公布的经济数据均不太理想,无论是信贷数据还是社会融资规模均低于市场预期。投资、消费等数据均显示经济增速有所回落,仅有外汇占款呈现正增长,相对来说比较理想。所以,三

季度以来,上证指数上涨的主要动力来自于对政策加码预期的升温。流动性方面,目前我国消费者物价指数(CPI)持续低位运行,预计全年通胀压力不大,未来货币政策总量稳定,存在定向降准降息的空间,货币政策方面相对来说比较宽松,有利于市场正面发展。

近期影响行情走势的因素非常多,既有较多的有利因素,同时也有诸多的不利因素。在利好与利空两大因素相互抗衡下,时而多方占优,时而空方取胜。相互之间,需要更大的外在力量才能确定更长远趋势。

技术面上,从大周期来看,上证指数自2009年8月4日创出本轮新高以来,一直处于2009年8月4日的高点3478.01点以及2010年11月11日的高点3186.72点连线的下跌趋势线下方。本周,这条下跌趋势线终于被

放量突破,说明市场开始有走牛的迹象。这跟2001年6月14日的高点2245.43点与2004年4月7日的高点1783.01点的下跌趋势线被突破很相似。

一样是下跌趋势线的突破,我们发现市场走牛必须放量突破这条下跌趋势线,才会有2005年后的3年大牛市,那牛市的驱动因素是股权分置改革。那么,面对国企改革进入深水区、沪港通与账户一码通、优先股与资产证券化等一系列改革,我们有理由相信,一旦改革成功,市场可能走出真正的牛市。

从小周期来看,上证指数上升通道已经被打开,市场已经被激活。后市仍然以平台整理和重心逐步抬高为主基调,回调空间不大。从月线图来看,上证指数仍然面临60日均线与120日均线的双重压力(也就是2440点附近的压力),并且这个位置也是2013年2月收十字K线的高点,心理压力比较大。因此,大盘

只有反弹到该高点才有回调的风险。

在操作上,建议投资者维持“轻大盘、重个股”的投资策略,积极关注受政策扶持的板块,如国企改革板块,国投系、电子系、中航系、农发系等央企旗下公司相继展开重组动作,国资国企改革正如如火如荼上演,并呈现扩散趋势。而广东将于9月29日举办第二次国有企业混合所有制项目展示对接活动,招商项目数达到188个。这预示着国企改革已进入改革深水区,未来力度将更大。

(作者系中航证券分析师)

中航证券有限公司

AVIC SECURITIES CO., LTD.

共同成长 财富中航

客服热线: 400-8866-567